

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Juli 2024

SwiPhiX erreicht neues Allzeithoch

Im Juli stieg der Marktwert des durchschnittlichen Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) um 1,3%. Die Performance-Spanne der Gesamtheit der im Index vertretenen Portfolios lag zwischen -0,6% und 3,0%. Dank der positiven Entwicklung im Juli erreichte der SwiPhiX mit 152,7 Punkten ein neues Allzeithoch, das einen Zehntelprozentpunkt über der bisherigen Hochwassermarke von Ende 2021 lag.

Markt erwartet mehr Zinsschritte in USA

Aufgrund der tiefen US-Inflation und der gestiegenen Arbeitslosigkeit in den USA preiste der Markt im Juli wieder mehr zukünftige Leitzinssenkungen der US-Notenbank ein, von denen verschuldete Unternehmen profitieren würden. Am Rohstoffmarkt drückte die erwartete Konjunkturabschwächung über die sinkende Nachfrage nach Erdöl auf dessen Preis. Hingegen stieg der Goldpreis, weil tiefere Leitzinsen geringere Opportunitätskosten der Goldhaltung bedeuten und somit

die Goldanlage attraktiver wird. Negativ ins Gewicht fällt, dass die globalen Aktienmärkte gemessen am Kurs-Gewinn-Verhältnis im historischen Vergleich hoch bewertet sind. Insbesondere vor dem Hintergrund der relativ teuer bewerteten Aktien und mit Blick auf die saisonal schwierigen Monate August und September beurteilen wir die Aussichten für Aktien zurückhaltender als vor einem Monat. Regional favorisieren wir die Märkte Schweiz, das Vereinigte Königreich und die Schwellenländer. Bei den Obligationen bevorzugen wir ausländische Staatsanleihen, weil diese ein attraktives Rendite-Risiko-Verhältnis bieten.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Juli 2024	1,3%	-0,6%	3,0%
Seit Jahresanfang	9,3%	4,5%	19,9%
Letzte 12 Monate	10,3%	6,3%	19,2%
Letzte 3 Jahre	1,5%	-3,7%	8,8%
Letzte 5 Jahre	18,5%	3,8%	36,4%

Datenquelle: Zürcher Kantonalbank



Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank

Streueung der Performancezahlen

Die Entwicklung der einzelnen Mandate verläuft aufgrund der voneinander abweichenden Strategien naturgemäss sehr unterschiedlich. Zur Illustration des Streubereichs zeigen die Tabellen die jeweilige minimale und maximale Performance aus der Gesamtheit aller erfassten Mandate über verschiedene Zeiträume.

Datenquelle

Als Datenquelle für den SwiPhiX dienen Mandate, welche vom Asset Management der Zürcher Kantonalbank verwaltet werden. Für die Berechnung werden nur Mandate ausgewählt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die umgesetzte Strategie für die Anlagestrategie der gemeinnützigen Organisation repräsentativ ist. Momentan werden 78 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 49 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,9 Milliarden berücksichtigt.

Berechnung

Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance des SwiPhiX werden alle Mandate gleich gewichtet. Der aktuelle Indexwert berechnet sich als Indexwert des Vormonats, zuzüglich der durchschnittlichen Performance im aktuellen Monat. Bei sämtlichen Performancewerten handelt es sich um die Bruttoperformance, das heisst, die (individuellen) Kosten für die Vermögensverwaltung sind nicht berücksichtigt.

Asset-Allokation

Die Performance eines Portfolios hängt von der Entwicklung in den einzelnen Anlagekategorien ab. Die nachstehende Grafik zeigt die aktuelle mittlere Allokation über die verschiedenen Anlagekategorien.

Durchschnittliche Asset-Allokation im Berichtsmonat



Historische Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
2023	5,8%	-0,9%	10,7%
2022	-13,6%	-17,1%	-8,9%
2021	9,5%	3,5%	22,3%
2020	4,5%	-2,1%	8,4%
2019	13,8%	8,1%	28,0%
2018	-5,2%	-11,7%	-2,3%
2017	9,5%	3,1%	18,9%
2016	3,4%	1,2%	6,6%
2015	0,4%	-1,6%	2,7%
2014	8,8%	2,0%	12,2%

Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank



Kontakt

Dr. Hansjörg Schmidt
Key Clients Stiftungen
Zürcher Kantonalbank
Direktwahl 044 292 47 13
hansjoerg.schmidt@zkb.ch

Rechtliche Hinweise:

Dieses Dokument dient Informations- und Werbezwecken. Es ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zum Bezug von Dienstleistungen dar, noch bildet es Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Das Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt und kann Informationen aus sorgfältig ausgewählten Drittquellen enthalten. Die Zürcher Kantonalbank bietet keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung für Schäden ab, die sich aus der Verwendung des Dokuments oder Informationen daraus ergeben. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere in Bezug auf Wert-, Ertrags- und allenfalls Währungsschwankungen, verbunden. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungsangaben lassen die Gebühren und allfällige weitere Kosten unberücksichtigt. Der Swiss Philanthropy Performance Index ist keine Grundlage von Produkten. Indexanpassungen, welche die Zusammensetzung oder Gewichtung betreffen, werden in geeigneter Weise mitgeteilt. Die Zürcher Kantonalbank behält sich das Recht vor, die Indexberechnung ohne Angabe von Gründen einzustellen. © 2024 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.